

学校编码: 10384 分类号__密级__

学号: X2009157049 UDC__

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

城市基础设施融资模式研究
——以杭州城投公司为例

Study on urban infrastructure financing mode

——Based on Hangzhou municipal construction
investment group co.,Ltd

李 岳

指导教师姓名: 黄炳艺 副教授

专 业 名 称: 会计专业硕士

论文提交日期: 2013 年 4 月

论文答辩时间:

学位授予日期:

答辩委员会主席: __

评阅人: __

2013 年 4 月

厦门大学博硕士论文摘要库

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学博硕士论文摘要库

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（ ） 1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

（ ） 2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士论文摘要库

摘要

城市基础设施是城市赖以生存和发展的重要基础条件，是城市经济不可缺少的一个组成部分。在国民经济发展和城市建设现代化的进程中，随着城市规模的不断扩大，城市各项功能的不断演变和不断强化以及城市居民对生活质量和环境质量要求的不断提高，作为城市社会经济活动的载体的城市基础设施建设的作用正日益受到人们的重视。加深对城市基础设施特点和作用的认识，建设并管理好城市基础设施，对促进城市经济稳定健康地发展，对城市功能、质量的提高和城市现代化建设具有特别重要的意义。

杭州市是浙江省省会和经济、文化、科教中心，长江三角洲中心城市，近年来，杭州市政府加大对城市基础设施的投入，但由于历史原因，城市基础设施投资建设出现资金缺口。作为杭州市最大的城市基础设施建设主体，本文对杭州城投公司的融资模式进行了深入、细致的分析，指出杭州城市基础设施项目融资模式中存在的问题。同时通过对上海南京天津等城市基础设施融资模式进行分析，并借鉴这些城市的先进经验，针对杭州城市基础设施项目融资模式中存在的问题提出了相应的对策建议，从而更好的发挥杭州城投公司在城市基础设施建设中的作用，为把杭州建设成为生活品质之城做出自己的贡献。

关键词：城市基础设施；融资模式；城投公司

厦门大学博硕士论文摘要库

Abstract

Urban infrastructure conditions is the important foundation for the survival and development of the city, and are also indispensable to an integral part of urban economies. In the process of development and urban construction of modernization of the national economy, as the city continues to expand, cities evolve and continue to enhance the function of urban residents and the continuous improvement of quality requirements on the quality of life and the environment, as urban socio-economic activities of the carrier's role in urban infrastructure construction is being increasingly paying attention. Deepening awareness of the characteristics and functions of the urban infrastructure, construction and management of urban infrastructure, to promote the stable and healthy development of urban economy, improved quality of urban functions, and urban modernization construction is of special significance.

Hangzhou is the capital of Zhejiang Province and the economic, cultural, scientific and educational center, also the Yangtze River Delta Region urban centers, in recent years, Hangzhou Municipal Government increases investment in urban infrastructure, however, due to historical reasons, urban infrastructure investment and construction funding gaps appear. As the largest urban infrastructure construction company in Hangzhou City, this article conducted in-depth and detailed analysis of the financing model on Hangzhou municipal construction and investment corporation, pointed out that problems in urban infrastructure project financing model. Through the analysis of urban infrastructure financing models, such as Shanghai, Nanjing and so on, and learn from their advanced experience, give advice to solve the problems in infrastructure project financing model of Hangzhou City, thus better displays Hangzhou municipal construction and investment corporation's role in city infrastructure construction function, make its own contribution for the construction of Hangzhou City quality of life.

Key words: Urban infrastructure; Financing models; Municipal construction investment corporation.

厦门大学博硕士论文摘要库

目录

| | |
|------------------------------|----|
| 第一章 绪论 | 1 |
| 1.1 研究背景和意义 | 1 |
| 1.2 论文框架与研究方法 | 2 |
| 第二章 城市基础设施建设融资相关理论研究 | 5 |
| 2.1 国内外相关研究综述 | 5 |
| 2.2 城市基础设施建设融资理论基础 | 7 |
| 第三章 大城市城投公司融资模式研究 | 16 |
| 3.1 上海城投公司融资模式研究 | 16 |
| 3.2 南京城投公司融资模式研究 | 21 |
| 3.3 天津城投公司融资模式研究 | 26 |
| 3.4 大城市城投公司融资模式比较分析 | 30 |
| 第四章 杭州城投公司融资模式现状分析 | 33 |
| 4.1 杭州城投公司简介 | 33 |
| 4.2 杭州城投公司现有融资模式分析 | 36 |
| 4.3 杭州城投公司融资模式存在的问题 | 46 |
| 第五章 杭州城投公司融资模式改进建议 | 50 |
| 5.1 探索新型融资模式 | 50 |
| 5.2 尝试运用股票市场融资 | 55 |
| 5.3 积极吸引民间资本参与城市基础设施建设 | 56 |
| 第六章 结论 | 58 |
| 参考文献 | 60 |
| 致谢 | 64 |

厦门大学博硕士论文摘要库

Contents

| | |
|---|-----------|
| Chapter 1 introduction | 1 |
| 1.1 Research background and significance..... | 1 |
| 1.2 Thesis framework and research methodology | 2 |
| Chapter 2 Urban infrastructure construction financing related | |
| theory research..... | 5 |
| 2.1 Domestic and foreign correlation research review | 5 |
| 2.2 Urban infrastructure construction financing theory..... | 7 |
| Chapter 3 Research on financing mode for urban municipal | |
| construction investment corporation | 16 |
| 3.1 Research on financing mode for Shanghai municipal construction | |
| investment corporation | 16 |
| 3.2 Research on financing mode for Nanjing municipal construction | |
| investment corporation | 21 |
| 3.3 Research on financing mode for Tianjin municipal construction | |
| investment corporation | 26 |
| 3.4 Comparative analysis of the financing model for urban municipal | |
| construction investment corporation | 30 |
| Chapter 4 Analysis of financing mode for Hangzhou municipal | |
| construction investment corporation | 33 |
| 4.1 Introduction to Hangzhou municipal construction investment | |
| corporation | 33 |
| 4.2 The existing financing mode analysis of Hangzhou municipal | |
| construction investment corporation | 36 |
| 4.3 Problems in the financing mode of Hangzhou municipal construction | |
| investment corporation | 46 |
| Chapter 5 The financing mode improvements for Hangzhou | |
| municipal construction investment corporation..... | 50 |
| 5.1 Explore innovative financing models | 50 |

| | |
|--|-----------|
| 5.2 Attempt to use the stock market financing..... | 55 |
| 5.3 Attract civil capital actively to participate in the construction of urban infrastructure | 56 |
| Chapter 6 Conclusion | 58 |
| References | 60 |
| Acknowledgements | 64 |

第一章 绪论

1.1 研究背景和意义

随着我国城市化进程进入稳定快速发展阶段,加速城市基础设施建设对于改善居民生活、吸引产业集群和促进城市经济发展有着重要作用。杭州市第九次党代会提出“构筑大都市,建设新天堂”的战略目标,将建立以钱塘江为轴心的跨江、沿江、网络化组团式的布局,形成“一主三副六大组团”开放式的空间结构模式,打造长江三角洲南翼的区域性大都市。随着对城市基础设施需求的日益扩大,以政府财力直接投入为主导,行政配置资源为主体的投融资体制,无法适应杭州实施大都市战略、推进城市化进程的需要。为此,杭州从2003年起进行城市基础设施投融资体制改革,为解决城市建设资金不足问题,杭州市人民政府通过组建杭州市城市建设投资集团有限公司(以下简称杭州城投公司),并以此为平台,采取贷款贴息、财政补贴、政策支持等多种手段,鼓励投资者参与城市经营,引导资金投向城市基础设施、公共事业发展等领域。自公司成立以来,杭州城投公司努力构建重大城建项目建设、城市基础设施投融资、市政公用设施运营“三大主体”,公司已成为杭州市最大的城市基础设施建设主体。但作为融合多种组织形式的大型国有独资公司,杭州城投公司在融资模式上,还面临一些需要解决的问题。随着我国城市基础设施投资的逐年增加,特别是在过去的2009年,国家为了应对全球金融危机的冲击,实施了积极的财政政策和适度宽松的货币政策,在国家4万亿投资的带动下,地方政府融资平台的数量和融资规模急剧膨胀,根据中国人民银行发布的《2010年中国区域金融运行报告》,公布了关于地方政府融资平台贷款的专项调查结果。调查结果显示,截至2010年年末,全国共有地方政府融资平台1万余家,较2008年年末增长25%以上,其中,县级(含县级市)平台约占70%。根据审计署出具的《全国地方政府性债务审计结果》(2011年第35号):截至2010年年底,全国地方政府性债务余额10.72万亿元。国务院要求,地方各级政府要对政府融资平台公司债务进行一次全面清理,并于2010年6月10日正式下发了《国务院关于加强地方政府融资平台公司管理通知》(国发[2010]19

号)。在中央开始对地方政府负债进行全面摸底调查和加强对地方政府投融资平台风险评价和规范管理的背景下,分析杭州城投公司融资模式现状,探索杭州城投公司融资管理的新型模式,确保其可持续发展,进而为杭州经济和社会发展做出更好的贡献,有着十分必要的现实意义。

1.2 论文框架与研究方法

1.2.1 论文框架

本文共分为六章,各章内容如下:

第一章:绪论。主要介绍了论文研究的背景和意义,以及论文框架与研究方法。

第二章:城市基础设施建设融资相关理论研究。主要介绍了国内外关于城市基础设施建设相关文献的研究综述,指出研究综述存在的问题,并且对城市基础设施建设融资主要理论,包括城市基础设施概念、公共产品理论、基础设施可销售评估理论和项目区分理论进行整理回顾。

第三章:大城市城投公司融资模式研究。主要对上海、南京和天津三个城市的城投公司融资模式进行梳理,并对其融资模式进行归纳,分析对比各自的特点。

第四章:杭州城投公司融资模式现状分析。根据公开资料,对杭州城投公司现有财政性融资模式、债务性融资模式及其他融资模式进行分析研究,指出杭州城投公司现有融资模式存在的问题。

第五章:杭州城投公司融资模式改进建议。针对杭州城投公司融资模式存在的问题,提出改进建议。主要包括创新融资模式,拓宽融资渠道(运用资产证券化、探索建立产业投资基金、非金融企业债务融资工具非公开定向发行等),尝试运用股票市场融资及吸引民间资本参与城市基础设施项目建设。

第六章:结论。对全文进行总结,并指出论文存在的不足及今后的努力方向。

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库